

**RAMIRO ALMEIDA**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**REG. NACIONAL SC-RNAE-057**

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría  
almeidapuio.satnet.net Telf. 098307531 456228  
Quito - Ecuador

---

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
**(Expresado en dólares)**

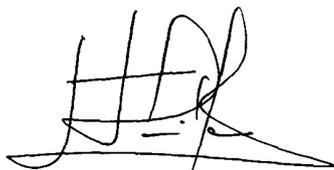
A los señores socios de:  
**RAFIATEX CIA. LTDA.**

He realizado la auditoria del balance general de RAFIATEX CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAFIATEX CIA. LTDA. , al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el país.

Quito, 30 de marzo del 2008



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 57

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en dólares)**

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>Activo Corriente:</b>	<b>Pasivo Corriente:</b>
Caja y bancos 100,457	Prestamos y sobregiros bancarios 3,233
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Clientes 312,742	Proveedores - exterior 111,122
Varios deudores 125,817	Compañías relacionadas (Nota 5) 1,904,089
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3) <u>-40,475</u> 398,084	Obligaciones fiscales y laborales 37,241
Inventarios:	Varios acreedores <u>128</u> 2,052,580
Productos terminados 35,199	Gastos acumulados (Nota 6) <u>102,015</u>
Productos en proceso 299,444	<b>Total pasivo corriente 2,157,828</b>
Materia prima 1,075,475	
Suministros y materiales <u>95,549</u> 1,505,667	
Pagos anticipados 180,142	
<b>Total activo corriente <u>2,184,350</u></b>	<b>PATRIMONIO (Notas 9 - 10) 541,923</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4) 515,401</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS <u>2,699,751</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u>2,699,751</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO**  
**DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2007**  
**(Expresado en dólares)**

---

**INGRESOS:**

Ventas 2,388,746

**COSTOS**

Materia prima 1,228,853

Mano de obra 384,820

Gastos de fabricación 416,833

Costo de ventas 2,030,506

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 358,240**

**GASTOS**

Gastos de venta 91,813

Gastos de administración 229,004

Gastos financieros 5,810

Total 326,627

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

Otros egresos 387

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN  
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

**32,000**

**Provisiones:**

Participación de trabajadores (Nota 7) -4,800

Impuesto a la renta (Nota 7) -13,407

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

**13,793**

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros**

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2006</b>	20,000	4,000	471,644	30,562	16,909	543,115
Transferencia a utilidades				16,909	-16,909	0
Entrega de participaciones				-14,310		-14,310
Regulación menor				-675		-675
Utilidad neta del ejercicio					13,793	13,793
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2007</b>	<b>20,000</b>	<b>4,000</b>	<b>471,644</b>	<b>32,486</b>	<b>13,793</b>	<b>541,923</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en dólares)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad neta del ejercicio	13,793
Depreciaciones	132,919

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS  
ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	333,084
Inventarios	-330,536
Pagos anticipados	-4,870
Documentos y cuentas por pagar	287,461
Gastos acumulados	8,074
Ajuste menor al patrimonio	<u>-675</u>

**TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** **292,538**

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** **439,250**

Adquisiciones en propiedad, planta y equipo	<u>-62,120</u>
---	----------------

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** **-62,120**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Entrega de participaciones	-14,310
Préstamos bancarios	<u>-348,445</u>

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** **-362,755**

**NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** **14,375**

**EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO** **86,082**

**SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO** **100,457**

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.**

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**1. - CONSTITUCION Y OBJETO**

RAFIATEX CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 14 de noviembre de 1992, siendo su objetivo principal la elaboración, producción y distribución de artículos de plásticos, productos de tejidos, sacos y redes, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

**2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de RAFIATEX CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**a) Base de presentación**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y por el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

**b) Inventarios**

Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. En las importaciones se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

**c) Propiedad, planta y equipo**

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

#### **d) Depreciación**

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10%, maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 10% y vehículos 20%.

#### **e) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### **f) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

#### **g) Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 25% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

#### **h) Situación tributaria**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2005.

### **3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

En el presente ejercicio se efectuaron regulaciones de la cartera vencida, igualmente se realizó la provisión de la cartera de clientes por posibles valores incobrables en \$ 3.127 valor corresponde al 1 % de la cartera de clientes fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2007, se presenta por \$ 40.475.

#### 4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de este rubro se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2006			31-06-2007
Terrenos	178,500			178,500
Construcciones en curso	8,352	62,120		70,472
Edificios e instalaciones	148,074			148,074
Maquinaria	1,968,358			1,968,358
Equipo de fábrica	77,327			77,327
Muebles y eq. de oficina	39,206			39,206
Vehículos	120,913			120,913
<b>Suman</b>	<b>2,540,730</b>	<b>62,120</b>		<b>2,602,850</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>				
Edificios e instalaciones	12,138		7,403	19,541
Maquinaria	1,797,486		98,418	1,895,904
Equipo de fábrica	30,148		3,866	34,014
Muebles y eq. de oficina	29,416		-951	28,465
Vehículos	85,342		24,183	109,525
<b>Suman</b>	<b>1,954,530</b>		<b>132,919</b>	<b>2,087,449</b>
<b>TOTAL - NETO</b>	<b>586,200</b>	<b>62,120</b>	<b>-132,919</b>	<b>515,401</b>

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 62.120.

La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 132.919.

#### 5.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, la saldo por pagar a la Compañía POLIFILM CIA. LTDA. se originan por préstamos de materia prima y por la cancelación de obligaciones bancarias. Su movimiento se resume como sigue:

COMPAÑÍA	TOTAL	MVMTO NETO	TOTAL
	31-12-2006	EJERCICIO	31-12-2007
POLIFILM CIA. LTDA.	1,639,750	264,338	<u>1,904,088</u>

#### 6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue:

Beneficios sociales	83,808
Participación de trabajadores	4,800
Impuesto renta	13,407
<b>TOTAL</b>	<u><u>102,015</u></u>

## 7.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	32,000	32,000
Participación de trabajadores 15%	<u>-4,800</u>	<u>-4,800</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	27,200	
Gastos no deducibles	<u>26,429</u>	
Base para el calculo impuesto renta	53,629	
Impuesto a la renta 25%	<u>-13,407</u>	<u>-13,407</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b><u>13,793</u></b>

## 8.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren cumplido veinte y cinco años trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

## 9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de \$ 20.000 y esta conformada por 20.000 participaciones de \$ 1,00 cada una.

## 10.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de capital está conformada por la reserva de patrimonio y la reexpresión monetaria, esta reserva puede ser utilizada principalmente para aumento de capital o para enjugar pérdidas, en el ejercicio se regulo directamente cuentas de difícil cobro de clientes por \$ 201.797, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2007 se presenta por \$ 471.674.

## 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de elaboración del presente informe 30 de marzo del 2008, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.